

# 宜宾纸业股份有限公司

## 2022年12月24日投资者沟通活动纪要

时间：2022年12月24日

沟通方式：电话会议

接待调研人：

副总经理、财务总监、董秘 幸志敏

总经理助理、董办主任 蒋露

参会机构：

国盛证券、汇安基金、中金基金、平安资管、德邦基金、华泰保兴

**沟通纪要：**

### 1、公司未来怎么提升盈利水平？

宜宾纸业致力于通过不断提升经营管理水平、完善产业链及产品和服务能力，为股东创造价值。一是着力提升生产制造能力，全面推进“机械化自动化信息化智能化”建设，提升系统管控水平。二是积极应对市场变化，加大科技投入进行新技术和新产品研发以满足变化的市场需求；三是公司开展组织优化和制度调整，提升经营管理效率；四是着力优化国内市场客户结构并积极拓展海外市场；五是进一步强化质量管控，为客户提供更优质的产品和服务。公司的生产经营状况持续改善，盈利能力持续提升，基本面各个维度都在

持续向好。

**2、市场上竹浆价格水平，今年竹浆价格整体变化趋势怎么样？以及公司自产竹浆可以有多少的成本优势？**

竹浆是纸浆品种之一，价格随着大市场而变动，最近 2-3 年竹浆价格整体介于针叶浆和阔叶浆之间。公司地处四川，竹资源丰富，与上游竹料等原料供应商保持多年稳定良好的合作关系，能够很好的保证公司原材料的供应和价格的稳定，从而保持公司生产制造成本相对稳定。公司努力将资源优势转化为经济优势和产业链优势，在发展产业和企业的同时，助力乡村振兴。

**3、公司今年四季度经营情况？**

公司四季度持续保持良好的生产经营态势，产品订单需求平稳，公司将根据既定的销售计划合理安排生产计划，高效满足市场需求并为 2023 年经济复苏、消费回暖、产品需求增量升级做提前谋划。

**4、竹浆产品和木浆产品在品质上和下游应用上的差异化体现在哪里？**

公司深耕制浆造纸近八十年，对各种原料制浆技术均有较好的积淀，竹浆造纸也有超过 30 年的历史，具有丰富的竹浆造纸的经验。公司设有省级竹浆造纸工程技术中心、纸产品检测中心、微生物实验室等，具备丰富的技术和人才储备。

竹浆产品强度好、挺度好、耐折度高；还具有天然的抗菌、抑菌、除臭等特点，这是木浆产品所不具有的。生活纸系列产品抽纸、卷纸、擦手纸、厨房纸具有天然抗菌、手感

舒适、强韧耐用等特点，食品纸广泛用于纸杯、纸碗、纸吸管、纸袋等产品，其洁净度高、挺度好、强度好广受消费者青睐。

再加上竹子由于其生长周期短、绿色环保、可降解、可再生等天然生物特性，隔年砍伐不影响植被层碳储量，固碳能力更持久，在固碳减排、水土保持、美化环境等方面具有重要作用，既能满足社会经济发展的需要，又具有广阔的市场前景、较大的经济效益、社会效益和生态效益。随着人民消费水平的升级和“绿色、低碳、环保、健康”理念的深入，“以竹代塑”“以竹代木”将是大势所趋。

近年来，公司生产的生活用纸原纸、食品包装原纸和生活用纸成品先后走出国门，来自韩国、日本、东南亚等国家的订单纷至沓来。

#### **5、行业进入壁垒怎么样？企业想要进入竹浆造纸领域需要具备什么条件？**

制浆造纸行业是发展成熟行业，其基本工艺大体一致，针对竹原料制浆造纸又有一定的特殊性，公司深耕竹浆造纸30余年，具备一套竹浆造纸专有工艺技术。同时，公司已经积累了深厚的上下游产业链基础、人才基础、管理基础和技术创新基础，并创建有四川省竹子制浆造纸工程技术研究中心平台，深入挖掘竹浆纤维细胞特性和市场产品多元化需求，立足资源和地理优势，利用独特的蒸煮工艺、氧漂工艺、打浆工艺和纸张抄造工艺，并集成先进的自动控制装备，配套先进的废水、废气治理技术，完全掌握了竹浆纸生产核心技术，成功研发100%竹浆食品包装原纸和100%竹浆生活用纸，

彰显了竹浆透气、柔韧、高强的独特性，深受消费者青睐。

## **6、明年从盈利端来看，会比今年更好一些吗？**

2023年我国经济复苏、消费回暖经济增长应是基本确定的事件，食品卡和生活纸整体供需将进一步得到改善，从宏观面应是利好。国内外新投运产能将使供需关系发生改变，外部环境的不确定性将加剧价格变化的不确定性。不管外部环境怎么变化，我公司将坚定不移地按照内强管理，外拓市场，科技赋能的总思路，发挥竹浆纸的独特优势，为客户提供更有竞争力的产品，提升客户的价值，从而提高盈利水平。

## **7、明年怎么看生活纸和食品卡市场？**

经济增长和消费升级以及政策驱动均利于生活纸和食品纸消费量的上升，明年国内市场需求预计将有一定增量，食品卡和生活纸整体供需面仍然较优，价格会具有较强韧性。公司将做好充足的准备，为明年经济复苏、消费回暖、产品需求增量升级做提前谋划，抓住行业发展机遇，不断提高市场占有率。

## **8、建发纸业成为公司的股东后，未来的协同性如何实现？**

截至目前，建发纸业的经营业务和投资领域已经涉足了国内外木片贸易、纸浆贸易、纸浆期货、原纸生产、原纸贸易、纸制品贸易、包装以及电子商务平台，成为行业里名副其实的全产业链服务供应商。公司将与建发纸业充分战略协同，优化整体采购方案，共享销售渠道资源，完善产品设计与研发，提升双方产品价值挖掘与精细化运营能力，进一步扩大公司业务规模，提升盈利能力，实现快速可持续增长，

显著提升双方的市场影响力。

### **9、单亩竹林每年可以产生多少竹浆的产能？**

竹林单产受竹种、地势、科学管护水平等多种因数影响，一般亩产为 1-3 吨，约 4 吨竹料可生产 1 吨竹浆。为推动前端一产，公司持续加大研发投入，自建 1000 亩竹林示范基地，联合高校和科研院所研究适用于制浆的高产竹种，在定向育种、丰产栽培、科学经营、机械采运等方面向农户技术输出示范，充分挖掘宜宾本地丰富的竹资源，为进一步做大浆纸主产业奠定基础，并发挥竹林固碳优势，助力乡村振兴。